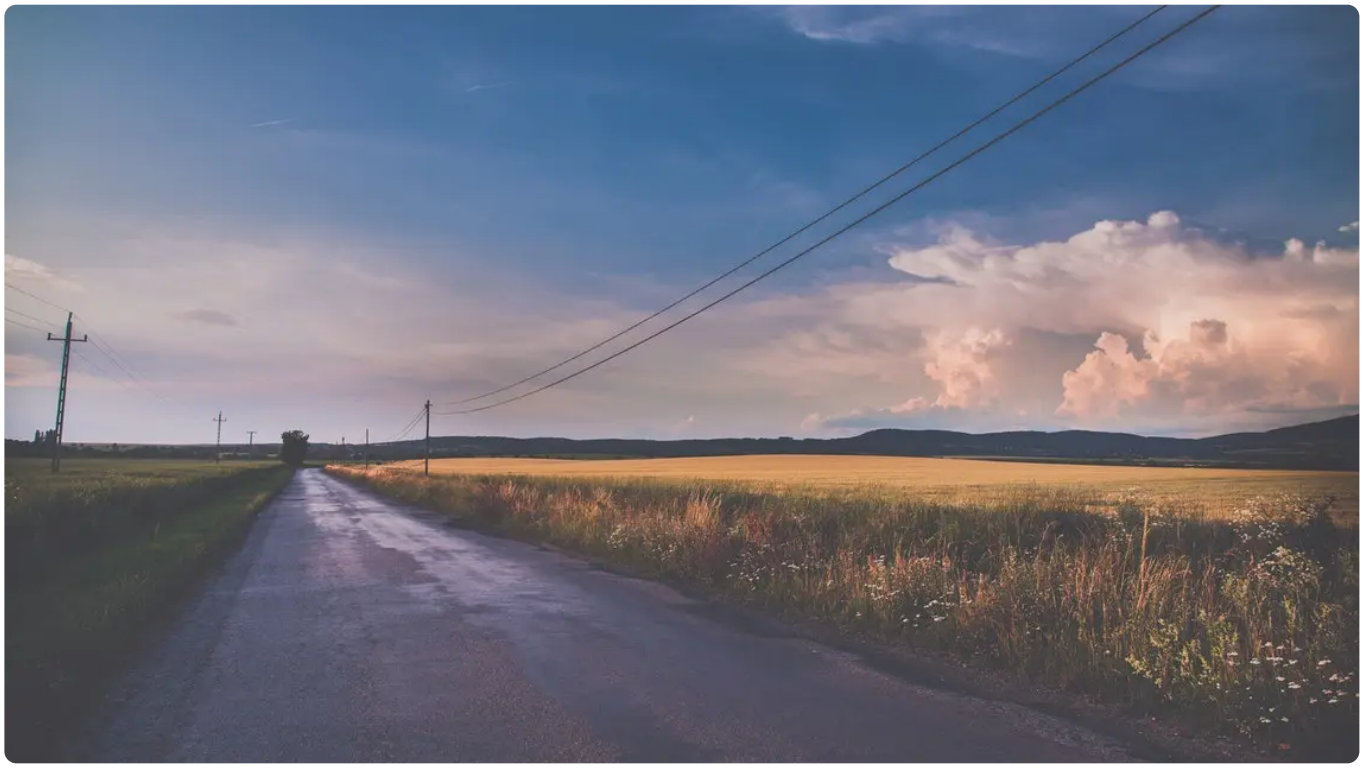
下载APP

06｜不当韭菜：在财富管理的过程中摆正心态，知己知彼

2021-07-23 王喆

《程序员的个人财富课》 课程介绍 >



讲述：王喆
时长 18:27　大小 16.91M

你好，我是王喆。

今天这一讲是这门课第一个模块，财富框架篇的收尾。在接下来的三个模块里，我会基于已经搭好的框架，给你讲解具体的财富管理方法。在这之前，我们还剩一个重要的总体性问题没解决，那就是**投资心态**。

我在01 讲里就强调过，自信和淡定的投资心态，往往是投资过程中最重要的。那我们应该怎么摆正心态呢？我觉得完全可以用一个词来概括，那就是“知己知彼”，也就是对自己、投资标的和交易对手都有清晰的认知，只有这样才能避免成为被收割的“韭菜”。

这一讲，我们就来纠正一下普通投资者的常见投资误区，讲一讲如何在财富管理中认清自己，认清对手，并从自身优势出发赢得胜利。

永远要记住，你只是一个普通人

我在开篇词中就提到过，这门课的目的是让你“**做一个更好的、普通的自己**”。事实上，投资者被割韭菜，往往不是因为“技不如人”，而在于无法接受自己只是一个普通人。

巴菲特的老师格雷厄姆，曾不只一次地向普通投资者们推荐购买“指数基金”，建议他们不要做各种“花式”的主动投资。这是因为，绝大多数的普通投资者都不具备高超的投资技巧和过人的天赋，被动地配置指数基金，往往就是保持财富与市场一同增值的最好办法。如果你过分自信地主动瞎操作，反而很可能被别有用心的人割韭菜。

所以，我们绝大多数人在投资前，都应该对自己说三句话：

> 这辈子我不可能只靠投资就实现财富自由；
>
> 我不可能是那个万中无一的幸运儿，刚开始投资就能稳定盈利；
>
> 如果我在投资的时候随意操作，不讲投资逻辑，就算一时靠运气挣到了钱，也早晚会被亏光。

只要你清楚了这三点，我相信就算你什么都不做，只靠着合理的资产配置被动投资，就能超过市场上 50% 的投资者。

你也许对我的这种说法心怀疑虑，那就给你举个例子：2020 年，中国的 A 股全市场指数上涨了 23.7%，但中国股民的盈利比例有多少呢？51.9%。也就是说，将近一半的股民居然在大盘上涨了 23.7% 的情况下亏钱了。这不就是说明，即使你什么也不做，也能战胜全国 50% 的股民吗？进一步说，如果你能够遵循“永久组合”等被动的资产配置方案，战胜 80% 的股民也不是什么难事。

如果你不满足于此，准备尝试主动投资来赚取更多收益，那“知己知彼”这一点对你来说就更为重要了。而要做到“知己”，就要跳出那些常见的投资误区，想清楚自己作为一名普通投资者的优势，摆正心态。你可能想问，具体有哪些常见误区呢？我们又该如何发挥自己的优势？别急，下面我就给你详细讲一讲。

普通投资者的常见误区

误区一：加入多个炒股群，盲从“炒股专家”或电视炒股节目的意见

很多个人投资者喜欢听同事、专家的意见，加入很多炒股群、理财群，期望获取一些独家的信息和技巧。我们且不论这些意见到底有没有用，先从上一讲介绍的“支点投资法”出发，分析一下“听专家意见投资”的弊端。

在你跟随某位专家投资的时候，其实是默认这个专家的意见就是你的“投资支点”。也许这位专家的意见是对的，但是支点投资法要求你不断**验证**这个投资支点还存不存在，你不清楚专家作出这个决策时的内在逻辑，又如何去作出验证呢？

而且，在支点投资法中，**退出**的条件是支点的崩塌。思考一下，你是听专家意见买入的，那么这位专家能够如此认真负责，专门通知你要退出了吗？

退一步说，我们就假设这位专家确实很厉害，你买入和卖出都是跟他操作的，这就意味着你投资的唯一支点就是这位专家的意见。他管得了你一次投资，他能管你一辈子吗？他能时时刻刻地、毫无保留地把他所有的投资决策都分享给你吗？这显然是不现实的。

其实管理自己的个人财富，就像锻炼身体、抚养子女、学习知识一样，是人一生中最重要的体验之一，只可能通过你自己的思考和经验的积累来完成。任何依赖他人的想法，都是幼稚和不可持续的。对于专家的意见，我们应该持一种“拿来主义”的态度，重要的是吸收消化，转化成你自己做决策的能力。只有这样，你才能成为独立成熟的个人投资者。

误区二：盲目自大，频繁短期操作

在投资的初期，大部分人都有盲目自大的心态，我也不例外。2009 年我刚炒股的时候，运气比较好，赚了一些钱，我就认为自己非常厉害，天赋异禀，不再是一个普普通通的人了。在这种心态下，我开始进行频繁的短期操作，不操作就觉得手痒痒，感觉不这样就体现不出我的聪明才智。结果呢，我的收益率从最初的 10% 迅速下降，然后由正转负，最低时亏损到 30%。这一失败经历还让我阶段性地放弃了股票投资。

那怎么看待“频繁短期操作“这种做法呢？不谈过多操作带来的交易佣金上升问题，我们就来分析下，我们频繁短期操作时，面对的对手是谁。

一般来说，市场上做中高频交易并且能够盈利的人，几乎都是专业投资者：有依托强大投研团队的基金经理；有每天至少花 4 小时交易、5 小时复盘的私募交易员；还有全体成员都是名校毕业，国内外投资经验都异常丰富的量化投资团队。而我们作为一个普通投资者，把自己放在他们的对立面，真的有胜算吗？

那专业投资者是怎么看待频繁短期操作的呢？我们的课程顾问李腾老师做过十几年的基金经理，他总结了两种可以靠频繁短线操作盈利的方式：一是通过高频交易模型，利用大数据、强大的算力、低延迟的交易系统以及交易所的返点实现；二是只交易自己特别熟悉的几只股票，并且有大量交易经验和超出常人的投资天赋。

我听完李腾说的这两种情况之后，很有自知之明地放弃了高频短期操作，因为我的时间、精力和拥有的资源都满足不了上面提到的两种情况。

有一句话说得好：“不要拿自己的业余爱好挑战别人的专业。”更何况在投资领域，这里的“别人”往往就是这个世界上最聪明的一群人。要记住，我们仅仅是普通投资者，不要主动把自己扮成韭菜，送到别人的“镰刀”下。

误区三：谨小慎微，只敢把钱放银行存定期

和过度自信、频繁操作的投资者相比，有的同学会陷入另一个极端：曾经因为炒股或者投 P2P 亏过钱，就“一朝被蛇咬，十年怕井绳”，什么投资都不敢做了。

其实，这样的行为同样是韭菜行为，只不过收割你的不是那些专业投资者，而是通货膨胀，是上涨的房价，是你错过的一个又一个投资机会。

一个人的财富永远都是相对的，别人的财富都按照 7% 的速度增长，而你的财富放在银行，按照 3% 的速度增长，这本身就是一种财富的缩水。举个例子：十年前，用 100 万能在北京海淀区买一套一居室，这十年中你把 100 万放在银行，现在成了 140 万，却只能在海淀区买一个厕所了。

我们建立财富双塔结构，是希望让你的财富飞轮越转越快，不是让你的财富越来越缩水的。把你的钱置换成优质的财富资源，再通过科学的方法进行主动配置，才能够实现财富的保值和增值。

以上就是个人投资者的三个常见误区。如果你当下还在被这三个误区困扰，那么非常不幸，你很有可能是金融市场中的一棵“韭菜”。

这时你可能会问：难道我作为一个普通投资者，就什么优势也没有，只能接受自己当韭菜的命运吗？当然不是。这种悲观的心态说明你还是没有正确认识自己。要记住，即使和专

业的投资者相比，我们也有无法超越的优势。只要能认清自己的优势，并且充分发挥它们，你同样能在投资这场持久战中赢得胜利。

和专业投资者相比，普通投资者的优势在哪？

优势一：长钱优势

个人投资者最大的优势就是长钱优势。这里的“长钱”，指的是可以长期不被挪动，只用于投资的资金。

机构投资者使用的资金都是代理人的，而代理人在遇到较大的回撤时，对机构投资者的信任就会崩塌，产生大量的赎回行为。

李腾经常和我说，表面上看机构投资者的优势非常突出，其实他们也有很多的无奈。尽管机构投资者有来自顶级名校的团队成员，有丰富的投资经验，有体量大的资金，有取之不尽的投研资源，但是他们最大的无奈就是他们的钱不是长钱。一方面，什么时候卖出更多是由他们的客户决定的；另一方面，机构投资者还背负着巨大的短期业绩压力。所以，一些收益最丰厚的长期投资机会，机构投资者就只能忍痛舍弃。

相比而言，普通投资者的资金是自己的，如何投资全凭自己控制，是真正的长钱。理解了这一点，你就会意识到：在长期投资这条赛道上，机构投资者是有先天缺陷的。这就是普通投资者在长期投资这条赛道上“克敌制胜”的客观基础。

利用长钱优势，你可以在底部逐步买入一个被低估的投资标的，并耐心地长期持有。而世界上一流的投资机会，往往都需要长期的持有，只有具备真知灼见的个人投资者才有可能好好把握它。这是专业的机构投资者无法比拟的优势。

优势二：专业信息优势

对个人投资者而言，除了长期投资的机会，还有一些特殊赛道的机会，如果把握住了，是真有可能改变你的人生的。这种机遇只会出现在你最熟悉的，有认知优势的细分领域。这种对某个细分领域的认知优势，我称之为个人投资者的“专业信息优势”。

专业信息优势主要来自于我们长期从事的行业。因为是业内人士，所以有着领先于市场的认知，即使遇到自己解答不了的问题，也有可利用的资源去进一步求证。最关键的是，我们对自己所在的行业的判断更有信心，这样才能在长期投资中坚守信念。

举一个最简单的例子：一位在特斯拉或者蔚来汽车上班的程序员，对于新能源汽车领域的认识，一定远远高于其他投资者，甚至高于专业的投资机构。这时，利用自己的专业知识，在法律允许的范围内，去投资领域内的关联公司股票，就是一种利用专业信息优势进行投资的理性行为。

关于利用专业信息优势进行投资的具体实例，我们会在后续的课程中深入讨论。在这里你只需要明白一点：弄清楚你对哪些领域的专业认知超过他人，然后利用这个信息优势投资。在你的专业赛道上获得成功的概率要远远高于其他的投资赛道。

优势三：程序员优势

最后一个优势，它完全属于我们程序员群体，我把它叫做“程序员优势”。毫不夸张地说，程序员是当今世界不断进步的推动者。借助于先进的工具和硬件设备，不断累积的商业大数据以及先进的算法模型，程序员们极大地改变了很多传统行业的运转效率。每一个传统行业被互联网赋能之后，都会发生翻天覆地的变化。

而**投资，就是一项高度依赖信息的活动，需要持续地搜集和分析信息**，不同的投资机构之间，PK 的就是信息搜集和分析的能力，而这两方面的能力都可以被先进的工具极大地赋能。熟悉这些先进工具的程序员们，必定拥有着领先于时代的优势。

在这里，作为一名程序员的你可能会有疑问：专业投资机构那么有钱，聘用一些优秀的程序员去提高它们团体数据分析、算法开发的能力不就行了，我们个人程序员还会有什么优势呢？

其实不用这么悲观。大型投资机构的高管，他们一般是传统投资出身，并不熟悉现在互联网最先进的工具，以及很多最新的机器学习的知识。而一个人对于自己不熟悉的领域，有着本能的不信任，这样的不信任甚至是刻在公司基因中的。所以我可以自信地说，当时代发生变革的时候，推动社会进步的力量更可能来自于初创企业，甚至是程序员个人。

清楚了这一点，我们就应该知道：如果能够在投资过程中，**发挥我们程序员的工具优势、模型优势**，来构建一些量化的交易算法或者系统，是完全有可能在投资的过程中胜出的。

在个人发展的过程中同样要摆正心态

上面我讲的三个误区和三大优势，全都是从投资理财的角度讲的。那么对财富双塔框架熟悉的同学一定会问了：个人发展的过程中，还需不需要考虑个人的优势劣势，做到知己知彼呢？答案当然是肯定的，在个人发展的过程中同样要摆正心态，避免被割韭菜。

这里的“割韭菜”是更加广义的，它指的是一切收割我们财富的行为。我在 02 讲给你搭建“个人发展”塔的时候曾经讲过，个人发展过程中的财富包括了你的专业技术能力、技术人脉、职场级别等等。如果有一家公司，它只会让你在工作中进行单调重复的劳动，而不会帮你提升技术，也不会让你在工作中结识更多技术超过你，综合素质优于你的同事，那么毫无疑问，你被公司“割韭菜”了。你不会从这家公司获得任何财富，拿到的仅仅是用你的重复劳动置换来的工资。

有的同学可能会说：我现在学会在公司“摸鱼”了，人生也基本“躺平”了。公司哪割得了我的韭菜？明明就是我在割公司韭菜啊！

对此我想说的是，这样的同学很“聪明”，但却不够智慧。因为这样短期“割韭菜”的行为，是以损伤你的长期财富积累为代价的。我觉得对大部分普通人来说，提升自己的个人财富才是人生最可靠的保险。长期的“摸鱼”行为带来的一定是个人发展的停滞不前，如果公司健康发展也就罢了，一旦出现问题需要裁员，个人发展长期停滞的你根本不具备足够的职场财富，也就会被人才市场无情地抛弃。

所以，互相促进、互相成就才是公司和员工的健康关系。公司财富和个人职场财富也一定是同步提升的。这一点也不用我多说了，硅谷公司以及国内互联网公司的无数成功故事已经作了有力的证明。

那么到底如何去管理自己的职场财富，如何选对公司，选对方向，让个人价值快速提升呢？这里先卖个关子，我会在下一个模块“个人发展篇”和你好好谈这个问题。

小结

到这里，今天这一讲就接近尾声了。你可以把它看作在学习具体的财富管理之前，正确认识自己，摆正心态的一个机会。这一讲的内容很多，但可以简单总结成一个出发点、三个误区、三个优势，以及一条补充观点。希望你再看一遍，加深印象。

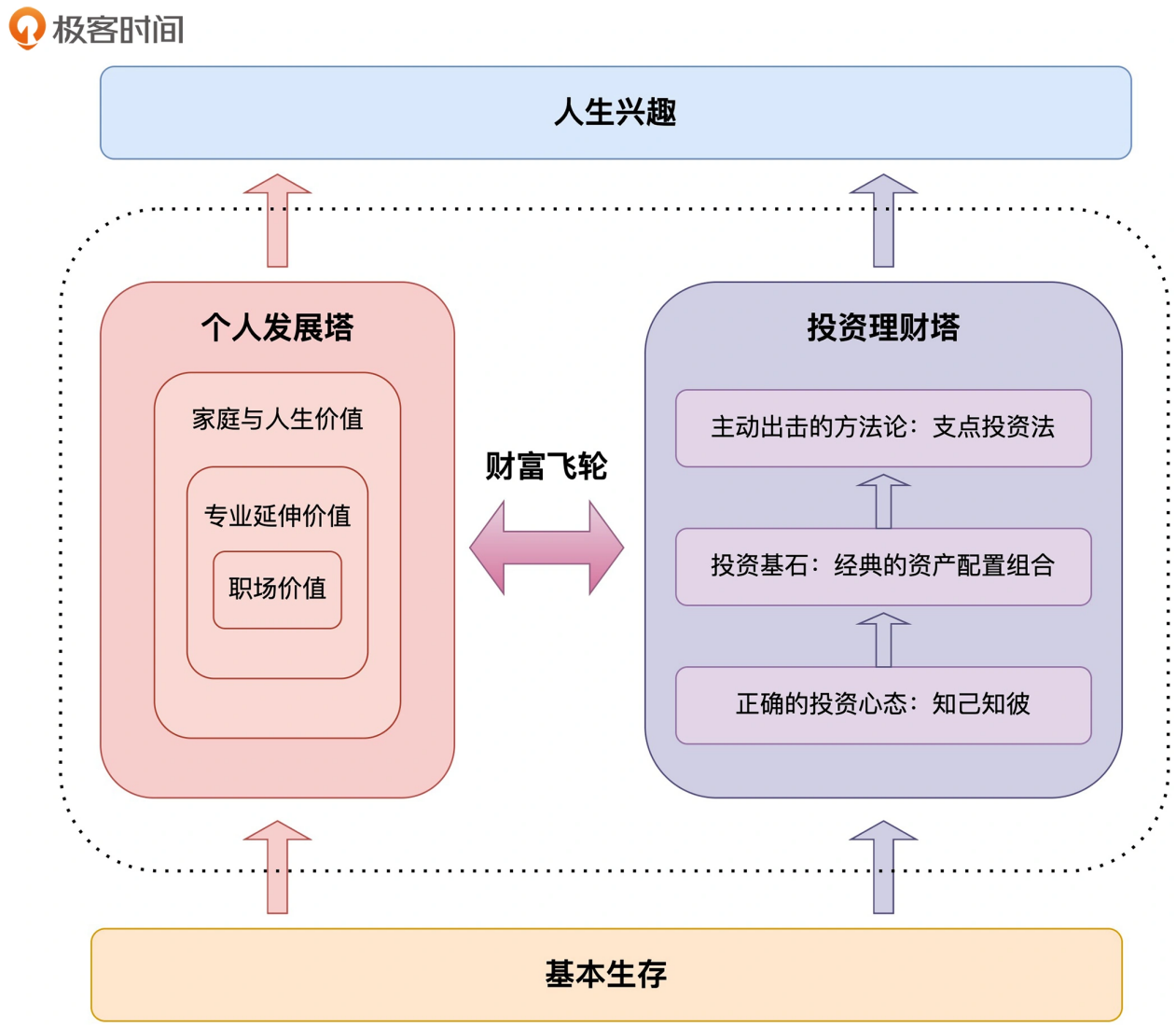
一个出发点：任何投资理财的行动，都要以“你只是一个普通人”为出发点。

三个误区：在投资理财过程中，听信所谓投资专家的意见；期望通过频繁的短期操作来赚取更多的收益；因为惧怕投资亏损，只敢把钱放到银行。

三个优势：长钱优势、专业信息优势、程序员优势。

一条补充观点：程序员在个人发展的过程中同样要摆正心态。

到这里，我们就结束了“财富框架篇”的学习。我要再次强调，这一模块的内容非常重要。因为如果框架立不住，细节再丰满也仅仅是“不打地基就盖高楼”，盖得越高越危险。在这一讲的最后，我结合了这一模块的重点内容，再次丰富了我们的财富双塔结构，希望能够帮你一眼掌握整个模块的精华。



财富双塔结构

接下来，我们将进入“个人发展篇”的学习。我会在这一模块中，跟你聊一聊程序员的职场规划、offer 选择、跳槽、主业副业等跟个人发展紧密相关的话题。期待与你在财富管理

之路上继续同行。

思考题

这一讲我们提到了三个投资误区。你曾经走过类似的弯路吗？在投资理财的过程中，你还遇到过哪些坑，陷入过哪些误区？

希望你能跟我一样，把自己的经历分享给大家，让我们一起总结经验，少走弯路，共同进步。

分享给需要的人，Ta订阅后你可得 20 元现金奖励

赞 6 提建议

© 版权归极客邦科技所有，未经许可不得传播售卖。 页面已增加防盗追踪，如有侵权极客邦将依法追究其法律责任。

上一篇 05 | 支点投资法：主动投资是讲逻辑的！

下一篇 07 | 职业方向：如何选择一个有前景的职业方向？

精选留言 (9)

写留言

王世艺
2021-07-23

三个误区都烦过，但是有高手指导会很快出来。
比如当时我就每次听朋友或者炒股群的投资观点，我就会去上聚宽这个量化网站，写个策略回测下。在各种回测及调研中，可以发现很多可用因子，再买书慢慢学习量化等投资知识，社区也有好多高手，再加上不断学习冲过了愚昧之峰，发现自己好菜就是个普通人。投资的知识不比开发语言少简单。...
展开

作者回复: 你这个收益太大了，不仅投资上有收益，而且自身发展上收益也颇大啊。非常专业的意见，非常赞，看来有机会要单独采访一下你的故事 ：)

2 17

未来小娃
2021-07-23

这里我想再强调下我们是”普通人“这个事实，我们来到这个世界，通过自己的努力获取自己想要的东西，一点一滴，稳扎稳打是常态，一夜暴富是非常态。因此我们一定要认识到这点，否则只有被割韭菜的命。这个世界是现实的，也是逻辑的。我觉得作为程序员都应该学习下经济学，比如通货膨胀，一方面是增加对这个世界另一个维度的认识，另一方面是学习理财技能，让自己的财富稳健增长。当我们对世界有了更加本质的认识，才能...
展开

作者回复: 说的太好了，推荐给所有这门课的同学，是我看到的迄今为止最好最全的感悟！

基本点出了这门课迄今为止所有的重点，非常赞。

对于把剩余资金都配置在股票的做法，我觉得在年轻时能够承受高风险的时候是可以的，但还是要做好风险控制和仓位管理，避免承受能力之外过大的风险敞口。

8

进化菌
2021-07-23

投资心态里，不盲目跟从所谓的专家、不极端不投资过杠杆投资，加上对自身只是普通人身份的理解，就可以避免大量投资误区了。

作为程序员，除了对自己所在行业的了解优势之外，还可以利用程序收集自己关注的投资信息，以及做一些投资相关的工具。...
展开

作者回复: 非常好的理解，赞。

1 3

ripple
2021-07-23

低估买入，高估卖出。大涨挣钱，大跌挣股。长线投资，耐心等待并资产动态再平衡。

作者回复: 哈哈，看来是经验之谈了。

2 4

Shine Sunner
2021-07-23

对于投资小白来说心态是继续投资的先决保障，这两天也尝试了课程里面所讲的“永久组合”，短短两天已经能体验到亏盈所带来的心态变化，要做到不以物喜，不以己悲，不动如山还有很长一段路要走。中间要不断内省，不断复盘，从心出发。

展开

作者回复: 非常好的体验，初期还是要以尝试和体验为主，只要不断体会思考，一定会慢慢成为高手。

1 2

dbtiger
2021-07-23

思考题：
今年1月参与了基金抱团股：5个交易日把之前赚的全部吐出来且惨跌（某坤中小盘回撤18%），现在还站高岗，是盲目自大的误区。
今年5月中旬听了某淼理财老师的分享，买了火腿肠，现在回撤20%，是今年持有最惨的一只个股了。

展开

作者回复: 非常切身的例子了，感谢无私的分享。推荐给其他同学思考。

2

张弛 Conor
2021-07-26

“利用长钱优势，你可以在底部逐步买入一个被低估的投资标的，并耐心地长期持有。”非常想请教老师一个问题，如何去判断一个投资标的是否被低估？私以为这是主动投资最最核心的问题了，希望老师能够解惑！如果能够提供一些可扩展学习的资料就更好了！

展开

作者回复: 很难深入讨论这个问题，最好在实践中去积累经验。

我只能说基本的原则，就是根据历史数据，统计当前投资标的的估值分位数，处于历史的哪个区间。

当然，这里仅仅是一个重要的单一变量，影响的因素有非常多，要在实践中积攒经验。

1

lesserror
2021-07-23

谢谢王喆老师这一讲的内容，收获很大。对于下面两个专业术语，查了搜索引擎，还是一知半解，希望老师解答一下。

什么是「私募交易员」？
什么是「交易所的返点」？

展开

作者回复: 私募交易员指的是在私募基金工作的交易员。

交易所的返点指的是交易所返回部分交易佣金，降低手续费。

ripple
2021-07-23

我发现网上很多财经专家的预测分析结果有大量的粉丝跟进，真的容易陷进去，姑且不是说预测的准不准，预测本身就跟算命一样，非黑即白。可能我们还是多学习别人分析预测的思路吧，而不是拿来主义，拿来主义用多了，估计最后也容易被拿走。谢谢作者的很多建议，保护好资本金不损失和资产增值，同样重要。

展开

作者回复: 除非跟资深的，真正的专业人士持续的讨论，系统性的学习到别人的投资体系，否则听别人推荐一个股票，一支基金，没有任何意义。